

AR79





AIMS AND OBJECTS

OF THE CANADIAN CREDIT MEN'S
ASSOCIATION LIMITED

Under the Letters Patent and Supplementary Letters Patent issued to the Company the purposes and objects of the Company are:

- a To enquire and report to creditors upon the financial standing of persons, merchants, firms and corporations; and to exchange among subscribers information as to the credit and standing of merchants;
- b To collect book accounts and negotiable instruments and to carry on a general collecting agency, and to carry on a jobbers credit clearing house in all its branches;
- c To act as bookkeepers, accountants, auditors, arbitrators, adjusters and agents for any person, firm or corporation engaged in or carrying on any business similar to that carried on by the Company;
- d To print, publish and issue any trade or other pamphlet, journal, magazine, or bulletin and to buy or sell advertising space therein;
- e To engage in or carry on any business or transaction which may directly or indirectly enhance the value of or render profitable the Company's assets, properties or rights;
- f To acquire, hold and dispose of shares of the capital stock of any other Company, and to invest its funds in the purchase of any such shares;
- g To act as assignee for the benefit of creditors, receivers, liquidators, arbitrators, trustee for creditors and to receive, hold, manage, lease, sell or dispose of any and all property which may come to or devolve upon it by virtue of any such position of trust or may be subject to any such trust;
- h To administer, fulfil and discharge the duties of any such trust for remuneration;
- i To act generally as agent or attorney for the management and winding up of estates, partnerships, companies or associations;
- j To collect rents, dividends, interest, mortgages, bonds, bills, notes and accounts;
- k To act as selling agents for the sale of stocks-in-trade, fixtures, real estate and other assets of retail merchants, firms and corporations;
- l To use and apply the funds of the Company for the improvement of existing credit conditions;
- m To act as a creditors' trustee for or in respect of any action, matter or thing which may be required by any creditor in relation to the realization of any claim, debt or demand whether by corresponding, arbitrating or otherwise settling the same, taking action, suit or other proceeding thereon, acting at any meeting of creditors or in taking any other proceeding which may be in the interests of such creditor or necessary to realize upon any such claim, debt or demand;
- n To act as a trustee for or on behalf of any person, firm or corporation for the purpose of realizing upon any claim, debt or demand, and to execute, carry out and administer any trust which may be necessary for such purposes;

The operations of the Company to be carried on throughout the Dominion of Canada and elsewhere.

Highlights

Membership at February 28, 1966, 4,098, increase over last year of 3.29%.

Operating revenues at February 28, 1966, \$1,404,242, increase of 5.8%.

Collection Departments recover \$2,079,989, a new high.

15,879 attend 1,684 meetings of Industry Credit Groups, a new record.

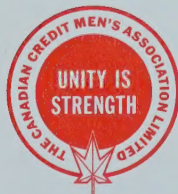
Association suggestions for fraudulent bankruptcy legislation incorporated in Ottawa amendments.

Brief to Minister of Finance on par clearance of out-of-town cheques.

Construction Industry Credit Bureau operates in three provinces with 218 membership.

New high of 1,018 students enrolled in The Canadian Credit Institute courses.

Four Library of Credit Reference booklets exceed 14,650 in sales, fifth soon to be released.



The Canadian Credit Men's Association Limited

Head Office — 6 Crescent Road, Toronto 5, Ontario

Directors



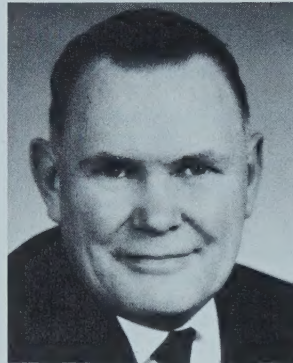
Chairman of the Board
A. L. Irwin, Canada Wire &
Cable Co. Ltd.,
Toronto, Ontario.



National Vice-President
S. E. Murray, Taylor, Pearson
& Carson Limited,
Edmonton, Alta.



W. Guy Rivest, B.A., LL.B.,
Francon (1966) Ltée,
Montreal, Quebec.



G. J. McLean,
Northern Electric Co. Ltd.,
Winnipeg, Man.



Wm. Rushton,
Gault Brothers Limited,
Vancouver, B.C.



National President and Director at large
D. H. Fogg,
Crane Canada Ltd., Montreal, Quebec.

The Association experienced a year of consolidation in 1965. While no new expansion was undertaken, the five branches opened in 1964 have had the close attention of management, have continued to show progress, and are merging nicely into the national Association.

No report by any credit or business association for the year 1965 can or should omit mention of the unrealistic bankruptcy losses of \$392,524,000. The estimated Atlantic Acceptance losses, which are not included in the above figure, will syphon at least another \$100 million out of our economy. Proposed amendments to the Bankruptcy Act will only help reduce fraudulent losses. Sound business judgment and a reasonable amount of prudence on the part of business in general are required to control this situation.

Membership

At the fiscal year ended, February 28, 1966, our membership was 4,098. This increase of 129 over the previous year reflects a growth of 3.29%. While this increase is less than in 1964 and 1963, the fact that no new branches were opened must be taken into consideration. Membership growth is only one sign of a healthy, vibrant association, but it is a very important one. Though the main responsibility for new members belongs to the staff of the Association, all members can and should assist in this important phase of Association business.

Credit Interchange

One of the truly unique features of the Association is the exchange of statistical information. This year's members used 98.8% of the reports available to them under their contract for a total of 204,345. Reciprocal reports issued reached an all-time high with 1,329,561 supplied free of charge to reporting members.

The quality of our reports is unmatched by any other national association. During the year 885,188 daily inquiry information sheets were issued. Only 55% were returned on time which points up the fact that the Association can only convey the information which members submit. Quality can only be maintained with the prompt return of daily information sheets. Greater co-operation of members is a 'must' if this vital service is to be maintained at its present or an improved standard.

Industry Credit Groups

One of the key services of the Association is the Industry Credit Groups which provide you with an opportunity to meet with other credit execu-

L'année 1965 a été pour notre association une période de consolidation des résultats acquis. Bien que nous n'ayons entrepris aucune nouvelle expansion, l'activité des cinq succursales ouvertes en 1964 a été suivie de près par la direction. Ces succursales ont continué à progresser et elles s'intègrent dans notre organisation nationale.

Un rapport d'une association commerciale ou de crédit pour l'année 1965 ne peut ni ne doit omettre de mentionner le chiffre anormalement élevé des faillites, qui atteint \$392,524,000. L'estimation des pertes de Atlantic Acceptance, qui ne sont pas comprises dans le chiffre ci-dessus, fait prévoir que notre économie sera privée de cent autres millions de dollars. Les amendements proposés à la Loi sur les faillites pourront au plus réduire les pertes pour faillites frauduleuses. Les entreprises commerciales en général devront exercer un jugement sain et une certaine prudence pour modifier cette situation.

Nombre de membres

En fin d'exercice, le 28 février 1966, nos membres étaient au nombre de 4,098, ce qui représente une augmentation de 129 membres, ou 3.29%, par rapport à l'exercice précédent. Si cette augmentation est inférieure à celle enregistrée en 1964 et en 1963, il faut tenir compte du fait que nous n'avons pas ouvert de nouvelles succursales. L'augmentation du nombre des membres d'une association n'est qu'un signe parmi d'autres de sa vigueur et de son activité, mais c'est un signe très important. Si la tâche du recrutement de nouveaux membres incombe principalement au personnel de l'association, il n'en reste pas moins que tous nos membres peuvent et doivent y participer.

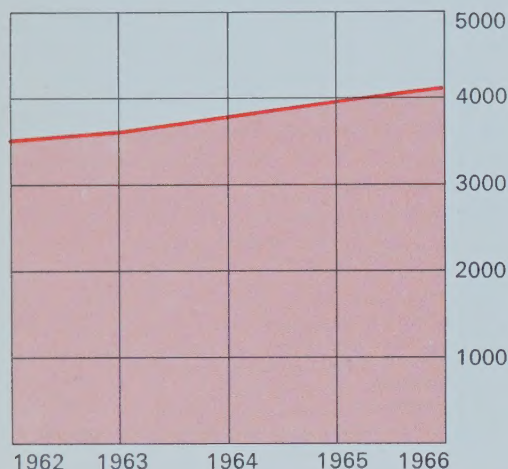
Echange de rapports de crédit

L'échange de renseignements statistiques est un des avantages vraiment exceptionnels offerts par l'association. Cette année, le taux d'utilisation par nos membres des rapports qui leur étaient fournis par contrat a atteint 98.8%; au total 204,345 rapports ont été échangés. Les rapports réciproques ont atteint un nombre record, 1,329,561 rapports ayant été livrés gratuitement aux membres qui ont fourni des renseignements.

Notre association est sans rivale parmi toutes les associations nationales par la qualité de ses rapports. Au cours de l'année, nous avons envoyé 885,188 feuilles quotidiennes; 55% seulement de ces feuilles ont été remplies et retournées à temps. Il faut souligner ici que l'association ne peut transmettre que les renseignements qui lui sont fournis par ses membres. La qualité de notre service ne peut être maintenue que si les feuilles quotidiennes sont remplies et retournées rapidement. Il est indispensable que les membres nous apportent une collaboration plus active pour maintenir ce service essentiel dans son état actuel ou pour l'améliorer.

Association membership

Nombre des membres de l'association
à la fin de l'exercice



tives in your industry and engage in an exchange of credit experience. These talks cannot help but be of benefit to you and your company. Regular attendance at these groups will insure that you hear all and not just occasional comments. Remember that a casual remark can often be the clue that helps you handle a difficult problem, or the warning that keeps you out of future bankruptcy.

During the past year a new record of 1,684 meetings was established with a total attendance of 15,879.

District Monthly Meetings

In major cities the recent trend has been to meetings sponsored jointly by The Canadian Credit Men's Association, The Canadian Credit Institute, Credit Granters' Association and Associated Credit Bureaus of Canada. These meetings have drawn larger audiences which, in turn have made possible the selection of speakers on a more diversified number of subjects.

In spite of this the attendance of members has declined. This is of concern to us and a study of the value of luncheon meetings is at present underway—not as a replacement for, but as a supplement to dinner meetings. We are considering fortnightly or monthly meetings that could be attended with only two hours' absence from the office. At these meetings speakers could discuss financial matters, credit techniques, or current affairs.

Collection Department

Over \$2 million recovered for members in 1965 established another Association record.

The Collection Department's 'Four Steps to Paid in Full' programme is a bilingual presentation and each step has been designed to produce results. Years of collection experience have gone into the design of this programme.

Step 1: Colourful stickers attract attention and produce results. The price is \$4.00 per thousand.

Step 2: Special personal letters individually typed cost only \$1.50 each but collect, and at the same time retain good will. Last year 12,730 letters were used, reflecting a healthy increase over the previous year.

Step 3: Special bank drafts at an average cost of 25 cents each are the third step.

If these first three steps fail, give your delinquent account to your Association which has a proven average recovery over the past five years in excess of 50%.

Adjustment Bureau

By June 30th, 1966 all area offices will have stopped accepting bankrupt estates. This completes a programme started in 1957 when it was decided to place emphasis on prevention and correction, rather than clean-up. Since this decision was first made, the Association has become recognized more and more as an impartial but authoritative voice, not only in bankruptcy mat-

Groupes de crédit industriel

Les groupes de crédit industriel qui vous donnent l'occasion de rencontrer d'autres directeurs du crédit de votre industrie et de vous communiquer mutuellement votre expérience, constituent un des services essentiels de l'association. Ces échanges ne peuvent qu'être profitables pour vous-mêmes et votre compagnie. En participant régulièrement aux réunions de ces groupes vous serez assurés d'entendre tous les commentaires et pas seulement quelques-uns. Rappelez-vous qu'une remarque occasionnelle peut souvent vous indiquer la solution d'un problème difficile ou vous mettre en garde contre une future faillite.

L'année dernière, 1,684 réunions ont été organisées, ce qui constitue un nouveau record; 15,879 de nos adhérents y ont assisté.

Réunions de district et réunions mensuelles

Suivant un usage récemment établi dans les villes importantes, ces réunions sont organisées conjointement par la Canadian Credit Men's Association, le Canadian Credit Institute, la Credit Granters' Association et les Associated Credit Bureaus of Canada. Ces réunions ont attiré un plus vaste public, ce qui a permis de choisir des conférenciers traitant de sujets plus variés.

Cependant, la participation de nos adhérents à ces réunions a diminué. Cela nous inquiète et nous étudions en ce moment la valeur qu'auraient des réunions au "lunch"—non pour remplacer, mais pour compléter les réunions au souper. Nous envisageons d'organiser des réunions bimensuelles ou mensuelles auxquelles nos adhérents pourraient assister en s'absentant deux heures seulement du bureau. Les conférenciers pourraient discuter de problèmes financiers, de techniques du crédit ou d'affaires courantes.

Service du recouvrement

Le total des recouvrements effectués pour nos membres en 1965 a dépassé deux millions de dollars, ce qui constitue un nouveau record pour l'association.

Le plan de "paiement complet en quatre étapes" du service du recouvrement est bilingue et chaque étape a été conçue pour produire des résultats. La conception de ce plan a bénéficié de nombreuses années d'expérience dans le recouvrement des créances.

1ère étape: Les étiquettes collantes en couleurs attirent l'attention et sont efficaces. Leur prix est de \$4 le mille.

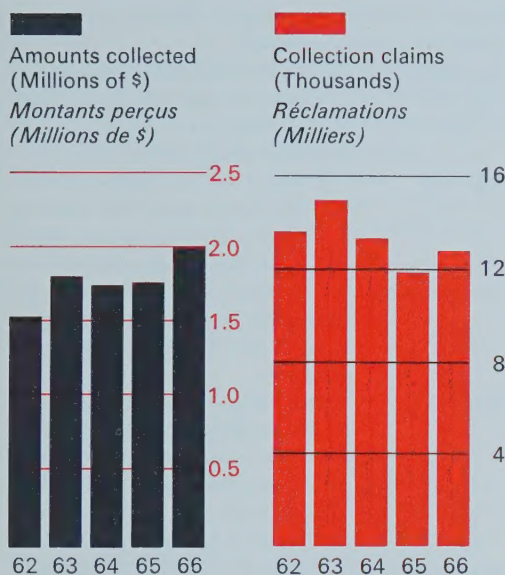
2e étape: Les lettres spéciales dactylographiées séparément ne coûtent que \$1.50 l'une, mais elles amènent des recouvrements tout en conservant la clientèle. L'année dernière, nos membres ont utilisé 12,730 de ces lettres, ce qui indique une augmentation satisfaisante par rapport à l'année précédente.

3e étape: Des traites spéciales qui coûtent en moyenne 25 cents l'une constituent la troisième étape.

Si ces trois premières étapes ne produisent pas de résultats, confiez le compte en souffrance à l'association qui a recouvré en moyenne plus de 50% des créances impayées au cours des cinq dernières années.

Bureau de règlement

Le 30 juin 1966, tous nos bureaux locaux auront



ters, but in other spheres of commercial legislation. Its opinion is sought and respected by both federal and provincial members of parliament.

It is indeed encouraging to find that the thoughts put forward in the Association's brief to the Minister of Justice in 1962, advocating that the responsibility of investigating fraudulent bankruptcies and other offences under the Act should be assumed by the Superintendent of Bankruptcy, have been adopted almost in their entirety in the amendments presently before the House.

Other amendments, which the Association has supported throughout its participation in joint committees with boards of trade, Canadian and provincial bar associations, The Institute of Chartered Accountants and other responsible bodies are also incorporated. When these are passed, they will have the effect of preventing many of the abuses which have been so prevalent in recent years.

The Association, through its National Adjustment Bureau, carefully scrutinizes all bills introduced into federal and provincial houses, and acts as your watch-dog on all matters affecting commercial legislation. When necessary, it initiates action and presents briefs in support of needed amendments. At the present time, in addition to the amendments to the Bankruptcy Act mentioned above, it is engaged in studies on provincial Mechanics' Liens Acts and the Personal Property Security Act.

Despite the fact that the Association has taken on no new bankruptcies for the past two years, except at our Winnipeg office, we still have 168 estates under administration at several locations. It is confidently expected this number will be reduced by half during the present year. Trust funds under administration at February 28th, 1966 totalled \$425,139 down from \$603,839 a year ago.

Par Clearance of Cheques

In August, 1964 the Association presented a brief to the then Minister of Finance, the Honourable Walter L. Gordon, PC, MP recommending par clearance of out-of-town cheques.

Not only is the amount charged important to the members, but we are concerned with the clerical time required which we consider to be an unnecessary waste.

In February, 1966 a copy of our brief was sent to the Honourable Mitchell W. Sharp, PC, BA again bringing to the attention of the government our continued support of par clearance. Part of the brief was a survey of our 4,100 members. We informed the Minister of Finance we would be pleased to survey our membership at any time on subjects pertinent to his department.

At the time of this writing, the Bank Act has not come before the house, but the Association is still following it closely and will continue representations to have exchange on out-of-town cheques removed.

Publications

Viewpoint, our quarterly publication, continued

cessé d'accepter la gestion de biens de faillites. Cela met le point final à un programme instauré en 1957 lorsqu'il fut décidé que l'association s'occuperait surtout de prévenir et corriger l'insolvabilité plutôt que de liquider les biens de faillites. Depuis que cette décision a été prise, l'association a été considérée de plus en plus comme une organisation impartiale mais faisant autorité non seulement en matière de faillites mais dans les autres domaines de la législation commerciale. Les députés fédéraux et provinciaux sollicitent et respectent ses avis.

Il est vraiment encourageant de constater que les idées présentées en 1962 par l'association dans son mémoire au ministre des Finances, ont été presque intégralement adoptées dans les amendements à la Loi sur les faillites actuellement soumis au Parlement. Le mémoire de l'association préconisait que le surintendant des faillites devrait assumer la responsabilité des enquêtes sur les faillites frauduleuses et autres infractions à la Loi sur les faillites.

Parmi les amendements à la Loi sur les faillites il s'en trouve d'autres que l'association a constamment soutenus en participant aux comités mixtes comprenant d'autres organisations responsables telles que les chambres de commerce, les associations canadiennes et provinciales du Barreau et l'Institut des comptables agréés. Lorsque ces amendements seront votés, ils auront pour effet d'empêcher nombre des abus qui ont été si fréquents ces dernières années.

Par l'intermédiaire de son bureau national de règlement, l'association soumet à un examen approfondi tous les projets de loi présentés aux Parlements fédéral et provinciaux et elle défend diligemment vos intérêts en tout ce qui concerne la législation commerciale. Au besoin, elle prend l'initiative en présentant des mémoires à l'appui d'amendements nécessaires. Actuellement, en plus des amendements à la Loi sur les faillites mentionnés ci-dessus, l'association étudie les lois provinciales relatives à des privilèges et sur les garanties immobilières.

Bien que l'association n'ait plus entrepris d'administrer de nouvelles successions de faillites depuis deux ans, sauf au bureau de Winnipeg, elle exerce encore la gestion de 168 biens de faillites en divers endroits. On espère fermement que ce nombre sera réduit de moitié pendant l'année en cours. Le fonds que nous administrons en fiducie, qui était de \$603,839 il y a un an, a été réduit à \$425,139 au 28 février 1966.

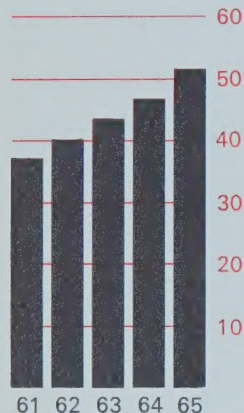
Compensation des chèques au pair

En août 1964, l'association a présenté au ministre des Finances de l'époque, l'honorable Walter L. Gordon, P.C., M.P., un mémoire recommandant la compensation au pair des chèques tirés sur une banque d'une autre ville.

Ce n'est pas seulement le montant de frais d'encaissement qui importe à nos membres mais aussi le travail d'écritures exigé, que nous considérons comme un gaspillage.

En février 1966, nous avons envoyé une copie de notre mémoire à l'honorable Mitchell W. Sharp, P.C., B.A., attirant de nouveau l'attention du gouvernement sur le fait que nous continuons de soutenir la compensation au pair des chèques sur l'extérieur. Notre mémoire comprenait une enquête portant sur nos 4,100 membres. Nous avons informé le ministre des Finances que nous nous ferions toujours un plaisir d'enquêter parmi

Gross national product
(billions of \$)
(at December 31)
Produit national brut
(milliards de \$)
(au 31 décembre)



to receive commendable notices. The following articles were published:

- April '65 'Staff Development—an answer to Management's problem locating qualified Executive Talent'—by Kenneth R. Oswell, CA.
- August '65 'Trading with the Communists—The need to change our existing attitudes'—by Dr. Isaiah A. Litvak, B. Comm., MS, Ph.D.
- November '65 'A 6-Point Programme to get Canadian Economy into High Gear'—by Victor de Bedia Oland, BA.
- January '66 'National Science Policy Needed to Stimulate Canada's Secondary Industry'—by Major General R. H. Keebler, CBE, DSO, ED, LL.D, BA.Sc.

Of particular interest were the last two articles. Mr. Oland's article was sent to all members of the federal government and an encouraging number of replies was received.

Permission to reproduce Major General Keebler's article was granted to the Engineering Digest and The Professional Engineer and Engineering Digest. These magazines have a combined circulation of 42,046.

Credit Management Review deals with items of specific interest to the credit executive. Twelve issues were published last year on a monthly basis. Most of the authors were practicing credit executives and we were exceptionally pleased with the interest displayed in our subject matter. Approximately 7,000 extra copies were requested and supplied while over 3,400 copies of P. J. Houghton's article 'The Inspector's Role in Bankruptcy' were requested.

Further proof of the high calibre of authorship is confirmed by the fact that eleven articles were reprinted in other publications on request of their editors, six of them in Australia.

Library of Credit Reference sales have now exceeded 14,650 copies, indicating a continued healthy interest and acceptance of these four educational booklets:

1. Types of Security Available to Credit Managers
2. Condensed Laws of Business for Credit Managers
3. The Bankruptcy Act—privileges, protection and rights of creditors
4. The Credit Management Compendium—facts and forms

A fifth booklet entitled The Credit Risk—An Analytical Assessment by Ratio Analysis will be available shortly.

Seminars

The Association in collaboration with The Canadian Credit Institute, held four seminars this year on the following subjects and at the following locations:

L'Estrel, Quebec—'Reporting to Management', 'Credit Department Costs', 'Cash Flow Projection'
Harrison Hot Springs, B.C.—'Reporting to Management', 'Credit Department Costs', 'Cash Flow Projection'

les membres de notre association sur des sujets relevant de son ministère.

A la date de la rédaction de ce rapport, la Loi sur les banques n'a pas été soumise au Parlement mais l'association lui porte beaucoup d'attention et continuera ses démarches pour obtenir la suppression des frais d'encaissement des chèques tirés sur une banque d'une autre ville.

Publications

Notre publication trimestrielle, Viewpoint, continue à recevoir des éloges. Nous y avons imprimé les articles suivants:

- avril 65 "Staff Development—an answer to Management's problem locating qualified Executive Talent"—par Kenneth R. Oswell, CA.
- août 65 "Trading with the Communists—The need to change our existing attitudes"—par le docteur Isaiah A. Litvak, B. Comm., MS., Ph.D.
- novembre 65 "A 6-Point Programme to get Canadian Economy into High Gear"—par Victor de Bedia Oland, BA.
- janvier 66 "National Science Policy Needed to Stimulate Canada's Secondary Industry"—par le major-général R. H. Keebler, CBE, DSO, ED, LL.D, BA.Sc.

Les deux derniers articles sont particulièrement intéressants. L'article de M. Oland a été envoyé à tous les membres du gouvernement fédéral et nous avons reçu nombre de réponses.

Les revues Engineering Digest et The Professional Engineer and Engineering Digest ont reçu l'autorisation de reproduire l'article du major-général Keebler. Ces revues ont un tirage global de 42,046 exemplaires.

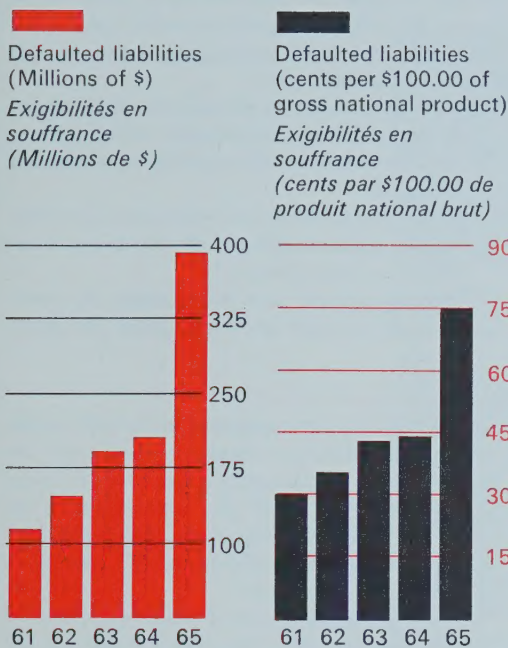
Credit Management Review traite de sujets qui intéressent particulièrement les directeurs du crédit. Nous en avons publié douze numéros l'année dernière, à raison d'un par mois. La plupart des auteurs des articles qu'elle contient sont des directeurs du crédit en exercice. Nous sommes particulièrement satisfaits de l'intérêt suscité par le contenu de cette publication. Nous en avons fourni sur demande environ 7,000 exemplaires supplémentaires et on nous a demandé plus de 3,400 exemplaires de l'article de P. J. Houghton "The Inspector's Role in Bankruptcy".

Le fait que onze articles ont été reproduits dans d'autres publications à la demande de leurs directeurs, dont six en Australie, fournit une autre preuve de la qualité élevée de ces articles.

Les ventes de la bibliothèque de renseignements sur le crédit dépassent maintenant 14,650 exemplaires, ce qui indique l'intérêt soutenu et le succès de ces quatre brochures instructives:

1. (Types de garantie offerts aux directeurs du crédit) (Types of Security Available to Credit Managers)
2. (Résumé de droit commercial pour les directeurs du crédit) (Condensed Laws of Business for Credit Managers)
3. (La loi sur les faillites—privileges, protection et droits des créanciers) (The Bankruptcy Act—privileges, protection and rights of creditors)
4. (Précis de gestion du crédit—faits et formules) (The Credit Management Compendium—facts and forms).

Une cinquième brochure intitulée (Le risque



Banff School of Fine Arts, Alberta—"Financial Statement Analysis"

Banff School of Fine Arts, Alberta—"The Life Span of a Business (Commercial Law)"

Total attendance was 350. This form of continuing education proves to be acceptable to both industry and individuals.

Credit Education

Because of the continuous state of flux in Canada's economic system and the increasing complexity of companies themselves, there can be no terminal point in the education of progressive credit management.

If credit executives are to keep abreast of changes in the business world and adequately fulfil their professional responsibilities, the importance of continuing education cannot be ignored. Increased knowledge results in increased efficiency and it enhances credit management's appreciation of the myriad problems faced in maintaining a sound credit system, thereby aiding business progress generally.

In this age of management development, credit education, which is featured in this report, is indeed an essential item of capital investment for every business.

Total student enrolment in the Canadian Credit Institute is 1,018 made up as follows:

Basic Studies	140
Three Year Courses	838
Graduate Studies	40

Credit Women's Groups

Three groups continue to operate, one each in Vancouver, Toronto and Montreal. As more ladies enter the area of wholesale credit, the importance of these groups is enhanced.

The credit women have shown continued interest in credit education through scholarships and awards.

I solicit your full support for these active groups. New members are needed. Review your staffs and see who you can recommend for membership.

Commercial Law Record

This publication, which supplies all recorded or gazetted legal transactions within specific areas, is now being provided members in Newfoundland, Quebec, Ontario, Alberta and British Columbia. Further expansion of this service is being considered.

Construction Industry Credit Bureau

Continued growth proves the worth of this Bureau. Its present membership is 218. This special service is now operating in Ontario, Quebec and British Columbia with plans to extend it across Canada.

With so many bankruptcies in the construction industry it is most important that credit investigation be in depth. The Construction Industry Credit Bureau supplies information along the following lines as an aid to you and your company in making decisions:

du crédit—évaluation par l'analyse des taux) (The Credit Risk—An Analytical Assessment by Ratio Analysis) sera livrable sous peu.

Réunions d'étude

En collaboration avec le Canadian Credit Institute, l'association a tenu cette année quatre réunions d'étude sur les sujets suivants:

L'Estrel (P.Q.)—"Rapports à la direction"—"Dépenses du service du crédit"—"Prévision des mouvements de trésorerie"

Harrison Hot Springs (C.-B.)—"Rapports à la direction"—"Dépenses du service du crédit"—"Prévision des mouvements de trésorerie"

Banff School of Fine Arts (Alberta)—"Analyse des états de comptes"

Banff School of Fine Arts (Alberta)—"La durée d'une entreprise (droit commercial)"

Le total des participants à ces réunions a atteint 350. Cette forme d'enseignement permanent s'avère pratique pour les entreprises comme pour les particuliers.

Enseignement du crédit

A cause de l'évolution constante du système économique du Canada et de la complexité croissante des entreprises, l'enseignement de la gestion moderne du crédit doit être continu.

On ne peut méconnaître l'importance d'un enseignement constant pour permettre aux directeurs du crédit de s'adapter aux changements du monde des affaires et de remplir convenablement leurs devoirs professionnels. L'accroissement de leurs connaissances augmente l'efficacité du travail des directeurs du crédit et les rend davantage conscients des mille et un problèmes qui se posent dans le maintien d'un système de crédit bien conçu, contribuant par là au progrès des affaires en général.

En notre époque de progrès de l'organisation des affaires, l'enseignement du crédit présenté dans ce rapport est vraiment un élément essentiel de l'actif de toute entreprise.

Le Canadian Credit Institute compte 1,018 étudiants inscrits qui se répartissent comme suit:

<i>(Etudes élémentaires) (Basic Studies)</i>	<i>140</i>
<i>(Cours de trois ans) (Three Year Course)</i>	<i>838</i>
<i>(Cours pour diplômés) (Graduate Studies)</i>	<i>40</i>

Groupes féminins

Trois de ces groupes exercent leurs activités, respectivement à Montréal, Toronto et Vancouver. Ces groupes gagnent en importance à mesure que s'accroît le nombre des femmes s'occupant du crédit dans le commerce en gros.

Les groupes féminins montrent un intérêt constant pour l'enseignement du crédit par l'attribution de prix et de bourses d'études.

Je sollicite votre appui le plus complet pour ces groupes si actifs qui ont besoin de nouveaux membres. Cherchez dans votre personnel les éléments que vous pouvez recommander pour l'inscription aux groupes féminins.

Bulletin de droit commercial

(Commercial Law Record)

Cette publication, qui rend compte de tous les actes juridiques faisant l'objet d'enregistrement ou de publication dans la Gazette, dans la région, est maintenant offerte à nos membres du Québec, de l'Ontario, de Terre-Neuve, de l'Alberta et de la Colombie-Britannique. Nous envisageons d'étendre ce service à d'autres provinces.

1. Provides information to the owner and architect which will help prevent awarding contracts to non-qualified or under-capitalized contractors.
2. Provides information to general contractors and sub-contractors regarding the financing of a project.
3. Provides information to suppliers or sub-contractors regarding receipt of payment.

Personnel

Association management is continually striving for maximum staff efficiency. Its success to date is made evident by the fact that despite an increased work load, brought about by our growth, our staff at the close of the fiscal year numbered 187 compared to 190 a year ago.

The following appointments were made during the past year: Harry Harris, Area Manager, St. John's, Nfld.; Real Topping, MCI, Area Manager, Quebec City, Quebec; Real Lamontagne, Area Manager, Montreal, Quebec; J. E. Leary, Area Manager, Victoria, B.C.

Promotions from within are always gratifying and we are pleased to have men in our organization qualified to fill these positions.

After consultation with our pension consultants, the Association's pension plan was updated by integrating the government plan with it, which will prove beneficial to all employees.

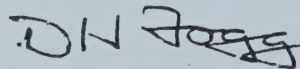
Summary

Credit men, and the Association in particular, lost a friend and valued business associate with the death of M. G. Smith of Halifax in February, 1966. 'Merv.' Smith was National President of our Association in 1963 and had been a National Director for six years. His knowledge and wise counsel enabled him to make a contribution to the Association which his fellow directors valued greatly.

I wish to thank the national Board of Directors, members of the staff and the membership at large for their continued and active participation in Association affairs.

In concluding this report, I would express my sincere appreciation to our General Manager E. T. C. Burke, FCI, who carried out his duties with dignity and vitality.

National President



Le président national

Service de crédit à l'industrie de la construction

Le développement constant de ce service démontre sa valeur. Il compte maintenant 218 membres. Ce service spécialisé exerce maintenant son activité au Québec, en Ontario et en Colombie-Britannique et on projette de l'étendre à tout le Canada.

Le nombre élevé de faillites intervenues dans l'industrie de la construction rend essentielles les enquêtes approfondies au sujet du crédit. Le service de crédit à l'industrie de la construction fournit les renseignements suivants pour vous aider, et aider votre compagnie, à prendre les décisions qui s'imposent:

1. Renseignements au propriétaire et à l'architecte pour éviter l'attribution de contrats à des entrepreneurs non qualifiés ou manquant de fonds.
2. Renseignements aux entrepreneurs généraux et sous-traitants au sujet du financement des projets de construction.
3. Renseignements aux fournisseurs ou sous-traitants au sujet de la réception des paiements.

Dans notre personnel

La direction de notre association s'efforce constamment d'obtenir le maximum d'efficacité de son personnel. Son succès à ce jour est démontré par le fait qu'en dépit de l'accroissement de travail qui résulte de notre expansion, notre personnel comptait en fin d'exercice 187 personnes au lieu de 190 il y a un an.

Les nominations suivantes ont eu lieu pendant l'année écoulée: M. Harry Harris a été nommé directeur local de St-Jean (Terre-Neuve); M. Réal Topping, MCI, directeur local de Québec (P.Q.); M. Réal Lamontagne, directeur local de Montréal (P.Q.) et J. E. Leary, directeur local de Victoria, (C.-B.)

Les promotions à l'intérieur d'une même organisation sont toujours particulièrement flatteuses et nous sommes enchantés de disposer dans notre association d'éléments qualifiés pour occuper ces fonctions.

Après consultation avec nos experts en régime des pensions, le programme des pensions de l'association a été mis à jour par l'intégration à celui du programme du gouvernement, ce qui sera profitable à tous les employés.

Résumé

Les professionnels du crédit et les membres de notre association en particulier, ont perdu un ami et un associé précieux en la personne de M. M. G. Smith, de Halifax, décédé en février 1966. M. Smith, "Merv." pour ses proches, fut président national de notre association en 1963 et membre du conseil national d'administration pendant 6 ans. Sa compétence et ses conseils avisés lui ont permis de rendre à l'association des services que ses collègues du conseil d'administration ont particulièrement appréciés.

Je tiens à remercier les membres du conseil national d'administration, les membres du personnel et les membres de l'association dans son ensemble pour leur participation constante et active aux affaires de l'association.

En concluant ce rapport, je désire exprimer mes sincères remerciements à notre directeur général, M. E. T. C. Burke, FCI, qui montre autant de dignité que d'énergie dans l'accomplissement de ses devoirs.

**Area Advisory
Committee Chairmen**



P. J. Harvey,
Steers Limited,
St. John's, Nfld.



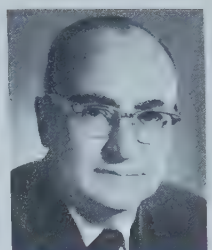
K. G. MacKay,
Crane Canada Ltd.,
Halifax, N.S.



A. H. Metz,
Domtar Construction
Materials Ltd.,
Saint John, N.B.



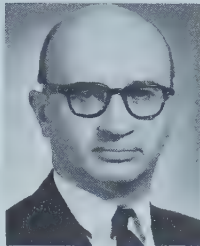
René Lapointe,
Télévision de Québec
(Canada) Ltée,
Québec, P.Q.



W. J. Kingsmill,
Canadian General Electric
Co. Ltd.,
Montreal, Que.



Brian Latour,
Crane Supply Limited,
Ottawa, Ont.



M. H. Wallace,
Colgate-Palmolive
Limited,
Toronto, Ont.



W. K. Daley,
Dominion Electrohome
Industries Ltd.,
Kitchener, Ont.



W. H. Norman,
Anthes-Imperial Co. Ltd.
St. Catharines, Ont.



G. Allan King,
Sherwin-Williams Co.
of Canada Ltd.,
St. James, Man.



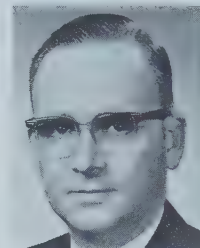
H. G. R. Grasley,
Western Supplies Limited,
Regina, Sask.



C. A. Rouse,
A. A. Murphy & Sons Ltd.,
Saskatoon, Sask.



C. M. Madge,
Bruce Robinson Electric
Co. Ltd.,
Calgary, Alta.



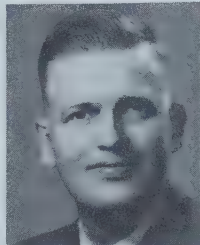
C. A. Peebles,
R. Angus (Alberta) Ltd.,
Edmonton, Alta.



C. S. Baird,
Canadian Marconi
Company Ltd.,
Vancouver, B.C.



C. R. Powell,
Victoria Tire Limited
Victoria, B.C.



Mons Aase,
W. M. Tire Service Ltd.,
Prince George, B.C.

**The Canadian
Credit Institute**



President and Dean,
The Canadian Credit Institute
L. S. Thompson, MCI
Sylvania Electric (Canada) Ltd.,
Montreal, Quebec.



E. T. C. Burke, General Manager, Toronto, Ont.

A year ago I informed you that the finances of your Association were in excellent condition. As a result of this healthy situation, we have been able to continue the full development of our five new area offices. These have grown to the point where they are now collectively serving 392 members. We anticipated correctly that growth of this nature would be expensive until these offices were fully established, and as a result of this expansion, it has been necessary to transfer \$12,000 from the reserve for future development which was established for this purpose during the past two years. This transfer is reflected in the current balance sheet and operating statement.

To meet the continued growth indicated by the general economic climate, we are constantly on the alert for improved methods of providing maximum service to assist credit executives in dealing with the expansion of the Canadian market.

Operating revenues for the fiscal year ended February 28, 1966, increased to \$1,404,242, a 5.8% gain over last year. All revenue categories were up with the exception of Adjustment Bureau commissions. We continue to finalize estates under administration in those areas where we have ceased to act as Trustee in Bankruptcy and excellent progress is being made.

The activity of our Collection Department during the year was most encouraging. For the first time in our history we collected more than \$2,000,000 for our members and this is reflected in the sharp increase shown in collection fees.

Expenditures during the year increased from \$1,308,889 to \$1,411,677 resulting in an excess of expenditure over revenue of \$7,435. We continue to experience general increases in operating costs which, together with expansion costs, cannot be completely covered by the operating revenues.

Because of our transfer of \$12,000 from the reserve for future development, we also transferred \$4,565 to retained surplus, bring this account to a total of \$50,398 at the end of the year.

Consolidated assets reached a total of \$624,343, having increased during the year by \$15,688. The ratio of current assets to current liabilities this year is 9.3 to 1 up from the 8.6 to 1 of a year ago. Working capital is also up \$22,577 over last year. Short term investments at cost stand at \$267,738, up from \$265,514 a year ago. Interest earned on investments over the year was \$13,840, an increase over the previous year.

Our fixed assets climbed only slightly over a year ago, due to our policy of taking full allowable depreciation and the fact that purchases of new assets were reduced over 1964.

Nous vous avons annoncé il y a un an que l'état des finances de l'association était excellent. Notre situation financièrement saine nous a permis de poursuivre le plein développement de nos cinq nouveaux bureaux locaux. Ceux-ci se sont développés au point qu'ils servent maintenant un total de 392 membres. Nous avons prévu avec raison qu'une expansion de cette envergure serait coûteuse jusqu'à ce que ces bureaux soient complètement établis et, à la suite de cette expansion, il a fallu transférer \$12,000 de la réserve pour développement futur constituée pendant les deux dernières années. Ce transfert de fonds figure dans le bilan et les comptes d'exploitation du dernier exercice.

Afin de répondre à l'expansion continue que la tendance générale de l'économie permet de prévoir, nous sommes constamment à l'affût de meilleurs moyens d'offrir le service maximum pour aider les directeurs du crédit à répondre au développement du marché canadien.

Les bénéfices d'exploitation pour l'année d'exercice terminée le 28 février 1966 sont en augmentation de 5.8% par rapport à l'exercice précédent et ont atteint \$1,404,242. Les bénéfices de toutes catégories ont augmenté, à l'exception des commissions du bureau de règlement. Nous continuons à liquider les biens de faillite confiés à notre gestion dans les régions où nous avons cessé d'agir comme syndic de faillite et nous enregistrons des progrès très satisfaisants.

L'activité de notre service de recouvrement a été des plus encourageantes pendant l'année. Pour la première fois, nous avons recouvré plus de \$2,000,000 pour nos membres, ce qui se traduit par une augmentation marquée de nos droits d'encaissement.

Les dépenses de l'année ont augmenté par rapport à celles de l'exercice précédent, passant de \$1,308,889 à \$1,411,677 ce qui crée un excédent des dépenses sur les revenus atteignant \$7,435. Nous continuons à connaître une augmentation générale des frais d'exploitation, lesquels, s'ajoutant aux frais d'expansion, ne peuvent être complètement couverts par les bénéfices d'exploitation.

A cause de notre transfert de \$12,000 de la réserve pour développement futur, nous avons également transféré \$4,565 aux surplus d'exploitation, ce qui a porté le montant de ce compte à \$50,398 à la fin de l'année.

L'actif consolidé atteint le total de \$624,343, ayant augmenté de \$15,688 en cours d'exercice. Le rapport des disponibilités aux exigibilités atteint cette année 9.3 à 1 par comparaison avec 8.6 à 1 l'année précédente. Le fonds de roulement a également augmenté de \$22,577 par rapport à l'année dernière. La valeur nette des placements à court terme a augmenté et s'établit à \$267,738 au lieu de \$265,514, il y a un an. L'intérêt produit par les placements durant l'année

Similarly, unexpired membership fees increased to \$455,927 from \$431,624 a year ago, reflecting our membership growth. Our staff continues to provide outstanding service to our members in spite of their increase in numbers and the introduction of new services. Improved systems have enabled us to continue expansion of our service and this has been done by a staff of 187, a reduction of three over the previous year. I extend my sincere thanks to these men and women who have performed so well during the past year.

Mr. Donald H. Fogg, our National President, has contributed immensely to this year's activity. He has found time to meet with many of our area committees and has stimulated them to reach greater heights. Having worked closely with him in the performance of our respective duties, I extend my sincere thanks for his understanding and co-operation.

The Board of Directors in their four meetings this year have dealt with a variety of subjects. Their planning has included, not only day-to-day policy decisions, but future projects which anticipate the growth of the Canadian economy and the means whereby this Association can assist its member companies to meet this inevitable development. My sincere thanks to all of them for their counsel and advice.

My thanks go also to the chairmen of all area and region advisory committees and standing committees, who have met regularly and in so doing have made a real contribution to the Association's further growth.

Respectfully submitted,
Respectueusement
soumis par



E. T. C. Burke, FCI,
General Manager
le directeur général

atteint \$13,840, montant supérieur à celui de l'année précédente.

L'actif net n'a augmenté que légèrement par rapport à l'année dernière du fait que nous avons pour règle d'en déduire le maximum admissible pour dépréciation et que nous avons réduit les achats de nouveaux actifs par rapport à 1964.

De même, les cotisations non échues de nos membres ont augmenté et atteignent \$455,927 au lieu de \$431,624 il y a un an, ce qui indique l'accroissement du nombre de nos membres.

Notre personnel continue à fournir un excellent service à nos membres malgré l'accroissement de leur nombre et de l'introduction de nouveaux services. L'amélioration de notre organisation nous a permis de continuer l'expansion de notre service avec un personnel de 187 employés, soit trois de moins que l'année précédente. J'adresse mes sincères remerciements à tous nos employés qui ont si bien travaillé pendant l'année écoulée.

Notre président national, M. Donald H. Fogg, a contribué pour une part immense à l'activité de cette année. Il a trouvé le temps de s'entretenir avec nombre de nos comités locaux et a stimulé leur ardeur à aller de l'avant. Ayant travaillé en collaboration étroite avec lui dans l'accomplissement de nos devoirs respectifs, je me permets de lui adresser mes sincères remerciements pour sa compréhension et son aide.

Le conseil d'administration a traité de nombreux sujets au cours des quatre réunions de cette année. Il s'est occupé non seulement de décider de la règle à adopter dans nos activités quotidiennes, mais aussi de formuler des projets d'avenir en prévision de l'expansion de l'économie canadienne et de déterminer les moyens qui permettront à l'association d'aider ses compagnies membres à répondre aux besoins de cette expansion qui ne peut manquer de se réaliser. Je remercie sincèrement tous les administrateurs pour leurs conseils.

Mes remerciements vont également aux présidents de tous les comités permanents et comités consultatifs locaux et régionaux qui se sont réunis régulièrement et ont ainsi apporté une contribution importante à l'expansion future de l'association.

The Canadian Credit Institute

This non-profit organization is the focal point of credit education in Canada.

In our rapidly changing commercial world of computers and automation, the need for efficient, well-trained personnel has become paramount. Nowhere is this more true than in the ever-expanding field of credit.

Fortunately, the needs of credit executives who must be fully prepared to face the increasing demands of their specialized occupation are being fully met today by The Canadian Credit Institute.

This CCMA-created organization, with a 37-year-old history behind it, is not content to rest upon the laurels of past achievement. In line with its continuing policy of development, the Institute recently introduced two completely new courses to its curriculum! A one-year *Basic Studies In Credit* course and a three-year *Graduate Studies* Course. Added to the already highly regarded three-year *Credit Management* course, which has been revised and expanded in scope, they make the Institute's credit education facilities the finest in Canada.

Basic Studies in Credit has been designed for younger men and women who require the initial training so valuable in preparing for a professional career in Credit Management. *Graduate Studies* is, as its title indicates, for the advanced Credit Executive who is seeking more specialized knowledge. Enrolment is restricted to graduates of the *Credit Management* course.

The foundation of the Institute was laid in the year 1927, when members of The Canadian Credit Men's Association Limited submitted to the Directors of the Association a proposal for the establishment in Canada of a Credit Institute, which would provide a course of study in Credit Management at the university level. These members felt that setting up such an organization would contribute to the attainment of professional status in Credit Management.

In 1928, with the passing of a special Act of Parliament, the Institute became a reality. It was incorporated as a non-profit educational institution under the laws of Canada, and was authorized by statute to confer appropriate honours, designations (MCI-FCI), and certificates.

At the very moment of its inception, The Canadian Credit Institute made history. It became the first course sponsored by an outside organization to be administered by The Division of University Extension, University of Toronto. As the pioneer in the field of providing correspondence courses for business personnel, the Institute laid the foundation and initiated the pattern which others found useful to follow.

The Institute, while priding itself on being the first and oldest educational organization of its kind, takes greater pride in the fact that its present courses are also the newest and latest. The courses offered by the Institute, throughout its many years of existence, have never become rigid. The present courses embody more subjects and many times the amount of reading matter contained originally.

The venture into the field of education was, however, a success from the very start. It has continued to grow and prosper with the passage of the years. Enrolment has climbed steadily, and in the 1965-66 term totalled 1,018 students,

Le Canadian Credit Institute

Cette institution sans but lucratif est le centre de l'enseignement du crédit au Canada.

Avec le système commercial actuel en évolution rapide, servi par les calculatrices et l'automatisation, la nécessité d'un personnel compétent et doté d'une bonne formation est devenue primordiale. Ce n'est nulle part plus vrai que dans le domaine toujours plus vaste du crédit.

Heureusement, le Canadian Credit Institute répond entièrement aujourd'hui à la formation des directeurs du crédit qui doivent être parfaitement préparés à affronter les exigences croissantes de leur occupation spécialisée.

La direction de cette institution créée par la CCMA et qui a 37 ans d'existence, ne se repose pas sur les lauriers de ses réalisations passées. Conformément à sa règle de conduite constamment orientée vers le progrès, l'Institut a récemment ajouté à son programme deux cours complètement nouveaux! Un cours d'un an d'Etudes élémentaires du crédit (*Basic Studies*) et un cours de trois ans pour diplômés (*Graduate Studies*). Ceux-ci, s'ajoutant au cours de trois ans de Gestion du crédit, (*Credit Management*) déjà fort estimé, qui a été révisé et dont la portée a été augmentée, font de l'Institut le meilleur établissement du crédit au Canada.

Le cours d'Etudes élémentaires du crédit (*Basic Studies in Credit*) est destiné aux jeunes gens des deux sexes qui ont besoin de la formation de base si précieuse pour préparer une carrière dans la gestion du crédit. Le Cours pour diplômés (*Graduate Studies*) est destiné aux directeurs du crédit expérimentés qui cherchent à améliorer leurs connaissances. Seuls peuvent s'y inscrire les diplômés du cours de Gestion du crédit (*Credit Management*).

Les bases de l'Institut ont été établies en 1927, lorsque les membres de la Canadian Credit Men's Association Limited ont soumis à leur conseil d'administration une proposition visant à l'établissement au Canada d'un Institut du crédit qui donnerait un cours de gestion du crédit de niveau universitaire. Les membres de l'Association estimaient que l'établissement d'une telle institution contribuerait à élever la gestion du crédit au statut professionnel.

En 1928, l'Institut est devenu une réalité grâce au vote d'une loi spéciale du Parlement. Il a été enregistré comme institution d'enseignement sans but lucratif aux termes des lois canadiennes et autorisé par statut à conférer les distinctions, titres (MCI-FCI) et diplômes appropriés.

Dès ses débuts, le Canadian Credit Institute a joué un rôle important. Son programme d'enseignement est devenu le premier programme commandité par une organisation indépendante sous les auspices de la division de l'extension de l'enseignement de l'Université de Toronto. Etant le premier à offrir des cours par correspondance au personnel des entreprises commerciales, l'Institut a donné l'exemple que d'autres ont suivi.

L'Institut qui peut se flatter d'être la première et la plus ancienne institution d'enseignement de son genre, tire encore plus de fierté de ce que ses cours actuels sont les plus récents et les plus modernes. Au cours de ses nombreuses années d'existence, les cours offerts par l'Institut n'ont jamais cessé d'évoluer. Les cours actuels embrassent plus de sujets et comprennent plusieurs fois autant de textes qu'à l'origine.



The Canadian Credit Institute offers these three correspondence courses.

Le Canadian Credit Institute offre ces trois cours par correspondance.



The Library of Credit Reference has issued four booklets for three-year Credit Management students and Credit Managers.

La bibliothèque de renseignements sur le crédit a publié quatre brochures pour les étudiants du cours de gestion du crédit d'une durée de trois ans et pour les directeurs du crédit.

representing every province and territory in Canada. Of these, 838 were enrolled in the three-year *Credit Management* course, 140 were taking the *Basic Studies in Credit* course, and 40 were enrolled in the *Graduate Studies* course. Over the years, an increasing number of feminine students have been enrolling. Currently, women students represent a substantial 9% of the total enrolment.

To-day, the Institute can point to more than 5,500 graduates, among them being many prominent top executives in business and financial circles, who have received benefits from the Institute's training.

Administration

The Canadian Credit Institute is a completely non-profit educational organization without owners or stockholders. It is sponsored jointly by The Canadian Credit Men's Association Limited, the Associated Credit Bureaus of Canada, and the Credit Granters' Association of Canada. The head office is located at 6 Crescent Road, Toronto 5, Ontario.

The Executive Officers are Mr. L. S. Thompson, MCI, President and Dean; Mr. R. M. Cox, ACI, CCCE, Vice President, and Mr. Eric T. C. Burke, FCI, Registrar and Bursar.

Institute policies are established by a National Council, which by Act of the Parliament of Canada is restricted to twenty-one members. The Council consists of members selected from the ranks of the various local chapters on the basis of their interest in the Institute, the students, and the cause of credit education. In addition, it includes the immediate Past President of the Institute, the Registrar and Bursar, a representative from the University conducting the Institute's courses, and representatives of The Canadian Credit Men's Association Limited, the Associated Credit Bureaus of Canada, and the Credit Granters' Association of Canada. Each Chapter may also select, as an ex-officio Councillor, an accredited representative of a University in the Chapter area.

The Council may form, or cause to be formed, Chapters of the Institute to facilitate the educational work of the Institute, foster its aims, and pursue its policies at the local level. At present, Chapters are established at Montreal, Toronto, Hamilton, Winnipeg, Regina, Calgary, Edmonton, and Vancouver. Although these Chapters are autonomous and operate under their own Officers and Executive Committee, they do have representation on the National Council.

The daily operation of the Institute is handled by the Executive Staff, consisting of the Registrar and Bursar, Comptroller, Director of Education and the Secretary. In addition there are Assistant Bursars located in the following cities across Canada:

St. John's, Moncton, Halifax, Quebec City, Montreal, Ottawa, Toronto, Hamilton, Kitchener, Winnipeg, Regina, Saskatoon, Calgary, Edmonton, Vancouver, Victoria, and Prince George.

In compliance with the By-laws of The Canadian Credit Institute, the Registrar and Bursar of the Institute shall be the General Manager of The Canadian Credit Men's Association Limited and the Comptroller shall be an officer of CCMA.

Curriculum

The Canadian Credit Institute now offers three correspondence courses. All are sponsored by

Cette initiative dans le domaine de l'enseignement a été un succès dès le départ. Elle a continué à croître et à prospérer au cours des années. Le nombre d'étudiants inscrits a augmenté régulièrement; il y en avait 1,018 pour la période 1965-66, représentant toutes les provinces et tous les territoires du Canada. De ce total, 838 étudiants étaient inscrits au cours de trois ans de Gestion du crédit (Credit Management), 140 à celui d'Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit), et 40 à celui pour diplômés (Graduate Studies). L'élément féminin est représenté en nombre croissant parmi les étudiants, dont il représente actuellement 9% du total.

Aujourd'hui, l'Institut compte plus de 5,500 diplômés qui ont bénéficié de sa formation, et dont plusieurs exercent d'éminentes fonctions dans le monde des affaires et de la finance.

Administration

Le Canadian Credit Institute est une institution d'enseignement strictement sans but lucratif, n'ayant ni propriétaires ni actionnaires. Elle est commanditée conjointement par la Canadian Credit Men's Association Limited, les Associated Credit Bureaus of Canada et la Credit Granters' Association of Canada. Son siège social est situé au 6, Crescent Road, Toronto 5 (Ontario).

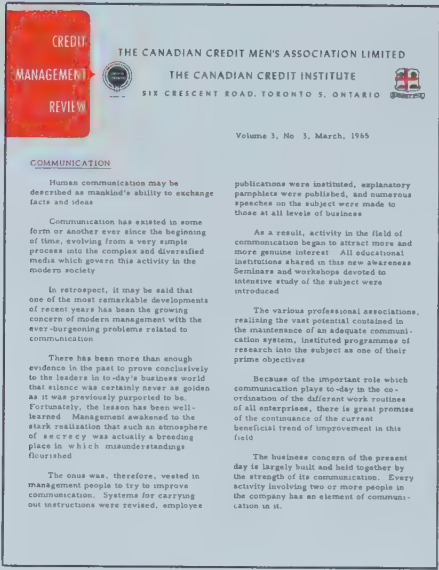
Les membres de la direction sont M. L.S. Thompson, MCI, président et doyen; M. R.M. Cox, ACI, CCCE, vice-président, et M. Eric T.C. Burke, FCI, greffier-trésorier.

Les règles de l'Institut sont établies par un conseil national. Le nombre de membres de ce conseil national est limité à vingt et un par une loi édictée par le Parlement du Canada. Les membres du conseil sont choisis dans les rangs des divers chapitres locaux, pour l'intérêt qu'ils portent à l'Institut, à ses étudiants et à la cause de l'enseignement du crédit. De plus, le conseil comprend le président sortant de l'Institut, le greffier-trésorier, un représentant de l'université qui dirige les cours de l'Institut et des représentants de la Canadian Credit Men's Association Limited, des Associated Credit Bureaus of Canada et de la Credit Granters' Association of Canada. Chaque chapitre peut également choisir un représentant accrédité d'une université de sa région.

Le conseil peut former ou susciter la formation de chapitres de l'Institut pour faciliter son travail d'enseignement, poursuivre la réalisation de ses objectifs et promouvoir ses règles de conduite sur le plan local. Des chapitres sont en fonction actuellement à Montréal, Toronto, Hamilton, Winnipeg, Regina, Calgary, Edmonton et Vancouver. Bien que ces chapitres soient autonomes et exercent leur activité sous l'impulsion de leurs propres dirigeants et comités exécutifs, ils sont représentés au conseil national.

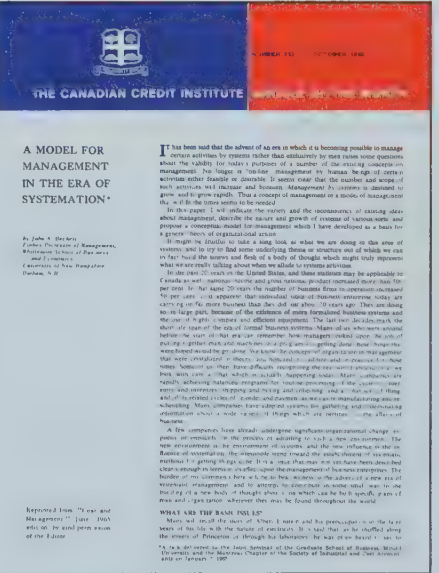
L'activité quotidienne de l'Institut est réglée par le personnel de direction qui comprend le greffier-trésorier, le contrôleur, le directeur de l'enseignement et la secrétaire. Il y a par surcroît des trésoriers adjoints dans les villes suivantes: St-Jean (T.-N.), Moncton, Halifax, Québec, Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton, Kitchener, Winnipeg, Regina, Saskatoon, Calgary, Edmonton, Vancouver, Victoria et Prince George.

Conformément aux statuts du Canadian Credit Institute, le greffier-trésorier de l'Institut doit être le directeur général de la Canadian Credit Men's Association Limited, et le contrôleur doit être dirigeant de la CCMA.



The monthly 'Credit Management Review' is a publication of The Canadian Credit Institute.

La revue de gestion du crédit (Credit Management Review) est une publication du Canadian Credit Institute.



The Institute's four-page 'Article of the Month' is issued ten months of the year.

L'article du mois ("Article of the Month") est une publication mensuelle de l'Institut, qui paraît dix fois par an.

The Canadian Credit Men's Association Limited, the Associated Credit Bureaus of Canada, and the Credit Granters' Association of Canada.

The first, a new course, *Basic Studies in Credit* is prepared and conducted by the Institute, and is particularly valuable to men and women who either wish to enter the credit field, or who have been working in a restricted phase of credit activity. It is a continuing course, and students may enrol at any time. Subjects are as follows:

1. Elementary Psychology—understanding human activity and motivation.
2. Communication In Business—includes credit letters and credit management reports.
3. Basic Accounting—Methods and principles.
4. Elements of Credit including Basic Business Law—History, economics, legal aspects of credit.

A Certificate of Completion is awarded to successful students.

The three-year MCI Diploma course in *Credit Management* originally covered the Mercantile Credit field only. However, in 1955, the Associated Credit Bureaus of Canada and the Credit Granters' Association of Canada became joint sponsors with CCMA of Institute activities, and the course was broadened accordingly to cover Consumer Credit as well. It is conducted by the Division of University Extension, University of Toronto for the Institute, and students enrolling must possess a Certificate of Completion for the *Basic Studies in Credit* course or equivalent experience. Registration opens the first week in July and closes the middle of September. The term runs from the beginning of October to the end of March.

Two subjects are covered each semester, as follows:

First year—Accounting and Commercial Law. (For students whose companies transact business in the Province of Quebec, an optional subject, Quebec Civil Code, is provided. Graduates in this receive a special seal added to the MCI Diploma.)

Second year—Marketing, Economics.

Third year—Business Administration, Credit Management.

The *Graduate Award Course* also prepared and conducted by the Division of University Extension, University of Toronto is designed to broaden and diversify the knowledge of the already successful Credit Manager. Only graduates of the three-year Credit Management course who hold either an MCI Diploma or a "Pass" Certificate may enrol. Registration and term dates are the same as the *Credit Management* course.

Subjects for study include Business Organization, Business Statistics, Company Law, Economic Geography, English Composition, English Literature, Human Relations in Business, International Economics, Managerial Economics, Modern Political Ideas, Political Science, Psychology, Social Psychology and Transportation Economics.

Successful completion of any six of this broad range of subjects by a student is recognized by a special Graduate Award Certificate. At least three years of study is required to qualify for this Certificate, but no time limit is set.

All three courses are conducted by correspondence with students working at home. However, in most of the larger centres across Canada, lectures are arranged by the local Chapters of the Institute to supplement the home study. This

Programme

Le Canadian Credit Institute offre trois cours par correspondance. Tous sont commandités par le Canadian Credit Men's Association Limited, les Associated Credit Bureaus of Canada et la Credit Granters' Association of Canada.

Le premier de ces cours, qui est nouveau, s'appelle Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit). Préparé et dirigé par l'Institut, il est particulièrement utile à ceux qui veulent aborder le domaine du crédit ou qui se sont déjà intéressés à un champ limité du crédit. C'est un cours permanent auquel on peut s'inscrire à tout moment. Les matières sont les suivantes:

- 1. Psychologie élémentaire—compréhension de l'activité humaine et de ses mobiles.*
- 2. Les communications en affaires—comprend les lettres de crédit et les rapports de gestion du crédit.*
- 3. Comptabilité élémentaire—méthodes et principes.*
- 4. Eléments de crédit comprenant le droit commercial élémentaire—histoire, économie, aspects légaux du crédit.*

Un certificat de fin d'études est remis aux étudiants qui ont suivi le cours avec fruit.

Le cours de Gestion du crédit (Credit Management) d'une durée de trois ans et conduisant à l'attribution du diplôme MCI ne couvrait à l'origine que le domaine du crédit commercial. Cependant, en 1955, les Associated Credit Bureaus of Canada et la Credit Granters' Association of Canada sont devenus commanditaires des activités de l'Institut, conjointement avec la CCMA, et le programme du cours a été étendu en conséquence pour inclure également le crédit aux consommateurs. Le cours est dirigé pour le compte de l'Institut, par la division de l'extension de l'enseignement de l'Université de Toronto, et les étudiants qui s'y inscrivent doivent posséder un diplôme de fin d'études du cours d'Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit) ou une expérience équivalente. L'inscription est ouverte depuis le début de juillet jusqu'à la mi-septembre. La période scolaire commence au début d'octobre et se termine à la fin de mars.

Un semestre de cours porte sur sujets:

Première année—comptabilité et droit commercial. (Un cours facultatif sur le droit civil du Québec est offert aux étudiants dont la compagnie exerce une activité dans Québec. Un sceau spécial est apposé sur le diplôme MCI des étudiants diplômés de ce cours.)

Deuxième année—Commercialisation, économie politique.

Troisième année—Administration commerciale, gestion du crédit.

Le Cours pour diplômés (Graduate Award Course) également préparé et dirigé par la division de l'extension de l'enseignement de l'Université de Toronto, est destiné à étendre et diversifier les connaissances des directeurs du crédit qui se sont déjà créés une situation. Seuls peuvent s'y inscrire les étudiants titulaires d'un diplôme MCI du cours de trois ans de gestion du crédit ou d'un certificat d'études. Les dates d'inscription et la durée des cours sont les mêmes que pour le cours de Gestion du crédit (Credit Management).

Ces études ont pour sujets: organisation commerciale, statistiques du commerce, droit des sociétés, géographie économique, dissertation anglaise, littérature anglaise, relations humaines dans les affaires, économie internationale, direc-



Canadian Credit Institute graduate W. F. D. Borron, MCI, Toronto, left, receives his diploma from George Boyes, MA, Director, University Extension, University of Toronto, at the Graduation Dinner.

M. W. F. D. Borron, MCI, de Toronto, diplômé du Canadian Credit Institute (à gauche), reçoit son diplôme de M. George Boyes, M.A., directeur de l'extension de l'enseignement de l'Université de Toronto, au dîner des diplômés.



Lecturer A. J. Dilworth, CA, conducts a session of the CCI seminar held at the Banff School of Fine Arts, Banff, Alta., November, 1965.

auxiliary aid provides valuable additional help to students in their understanding of the text material used. Course graduates with high standing are frequently engaged as lecturers.

In the case of the *Credit Management* and *Graduate Studies* courses, annual examinations are held early in May in centres throughout Canada as well as abroad. Students enrolled in the *Basic Studies in Credit* course are required to submit their examinations directly to the Institute. A 50% mark on each subject is required for a pass standing; 75% for honour standing.

Carefully prepared study material is provided by the Institute to students in all three courses. In the case of the *Basic Studies in Credit* and *Credit Management* courses, students purchase the required text books from their local Assistant Bursar. In the *Graduate Studies Course* students are expected to obtain their own text books after securing a list of those required from their local Assistant Bursar.

Course fees

Each of the three Institute courses require payment by students of a fee to cover the expenses involved. These include registration, printed study material and stationery and the marking of assignments and examinations by qualified instructors. In the case of the *Credit Management* course it also includes providing the Institute's "Article of the Month" to students during each of the course terms.

For the complete *Basic Studies in Credit* course, the fee is \$100.00. If less than the complete course is taken at one time, the fee per subject is \$35.00. A re-enrolment fee of \$10.00 per subject is charged.

The fee for each course term in the three-year *Credit Management* course is \$150.00. Students enrolling for the Quebec Civil Code (optional subject) are required to pay an examination fee of \$10.00 upon enrolment.

For the *Graduate Studies* course the fee per term is \$150.00 if two subjects are taken; \$75.00 if only one subject is taken.

Fees in all three courses do not cover the cost of text books. However, students are entitled to an Income Tax deduction for tuition and examination fees paid by them. An official receipt is issued on enrolment.

A fee of \$10.00 per subject payable on enrolment, is assessed where students wish to write supplemental examinations.

All fees are payable, on enrolment, at the office of the local Assistant Bursar, at The Canadian Credit Institute, or at the office of the local Credit Bureau within the Associated Credit Bureaus of Canada or unit of the Credit Granters' Association of Canada.

Indicative of the value which Canadian business places on the Institute's educational programme is the fact that most companies pay the full cost of courses in which their employees enrol.

Awards

Students graduating from the three-year *Credit Management* course and who have had at least five years active experience in credit work, which must be approved by the National Council, receive the designation MCI, and become members of the National Institute. Payment of an

tion et administration, idées politiques modernes, science politique, psychologie, psychologie sociale et économie des transports.

L'étudiant qui a terminé avec fruit les cours portant sur six des sujets ci-dessus, reçoit un certificat spécial. Il faut au moins trois années d'études pour avoir droit à ce certificat spécial mais il n'y a pas de délai maximum fixé.

Les trois cours sont donnés par correspondance aux étudiants travaillant à domicile. Cependant, dans la plupart des centres importants du Canada, les chapitres locaux de l'Institut se chargent d'assurer certains cours pour compléter l'étude à domicile. Cet appoint apporte aux étudiants une aide précieuse pour la compréhension des textes qui leur sont envoyés. Des diplômés particulièrement compétents sont fréquemment chargés de ces cours.

En ce qui concerne les cours de Gestion du crédit (Credit Management) et le Cours pour diplômés (Graduate Studies) les examens annuels ont lieu au début de mai dans un certain nombre de centres du Canada aussi bien qu'à l'étranger. Les étudiants inscrits au cours d'Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit) sont tenus de remettre leurs compositions d'examens directement à l'Institut. Il faut obtenir 50% des points dans chaque sujet pour être reçu sans mention et 75% des points pour être reçu avec distinction.

L'Institut fournit aux étudiants des textes préparés pour les trois cours. Pour les cours d'Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit) et de Gestion du crédit (Credit Management) les étudiants achètent les livres nécessaires au trésorier adjoint de leur localité.

Pour le Cours pour diplômés (Graduate Studies) les étudiants doivent se procurer eux-mêmes les livres nécessaires après en avoir obtenu la liste du trésorier adjoint de leur localité.

Frais de cours

Les étudiants doivent payer pour chacun des trois cours de l'Institut un montant couvrant les frais encourus par l'Institut, tels que l'inscription, le texte imprimé des cours, le papier à écrire et l'attribution des notes et la préparation des examens par des enseignants qualifiés. Pour le cours de Gestion du crédit (Credit Management) ces frais comprennent aussi la fourniture aux étudiants de "l'Article of the Month" de l'Institut pendant chaque période académique.

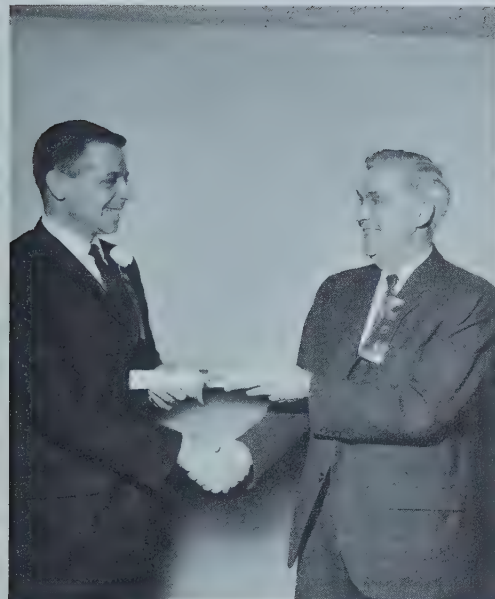
Pour le cours complet d'Etudes élémentaires du crédit (Basic Studies in Credit) les frais de scolarité sont de \$100. Si l'étudiant ne prend pas le cours complet en une fois, les frais sont de \$35 par sujet. Les frais de réinscription sont de \$10 par sujet.

Pour chaque année du cours de trois ans de Gestion du crédit (Credit Management) les frais sont de \$150. Ceux qui s'inscrivent au cours de droit civil du Québec (sujet facultatif) doivent payer un droit d'examen de \$10 à l'inscription.

Le Cours pour diplômés (Graduate Studies) coûte \$150 par année académique si l'on prend deux sujets; \$75 si l'on ne prend qu'un sujet.

Les frais de scolarité pour les trois cours ne comprennent pas le coût des livres. Cependant, les étudiants ont droit à une déduction de leur impôt sur le revenu pour les frais d'études et les droits d'examen payés par eux ou en leur nom. Un reçu en bonne et due forme lui est fourni à l'inscription.

Un droit de \$10 par sujet, payable à l'inscription, est imposé aux étudiants qui s'inscrivent à des



W. G. Canham, right, President, L. S. Snelgrove Co. Ltd., Toronto, and a CCI graduate of 1940, presents 1965 graduate R. A. Humphrey, MCI, with his diploma.

M. W. G. Canham (à droite), président de la L.S. Snelgrove Co. Ltd., de Toronto, et diplômé CCI de 1940, présente le diplôme de M. R. A. Humphrey, MCI, diplômé de 1965.



M. A. J. Dilworth, CA, dirige une réunion d'études du CCI, à la Banff School of Fine Arts, à Banff (Alberta) en novembre 1965.

CREDIT MANAGEMENT COURSE SCHOLARSHIPS AND AWARDS

First Year Course

Wm. Neilson Limited Scholarship—\$150.00

J. J. Millar Memorial

Highest Honours—Complete First Year Course

Tuition and Examination fees for Second Year Course

The British American Oil Company Limited Award—\$100.00

Honour Student attaining highest combined averages of the marks for the final examinations and all the prescribed term assignments.

The Credit Granters' Association of Canada Award—\$75.00

Highest marks in Accounting

Toronto Chapter, The Canadian Credit Institute—\$75.00

Highest combined marks on final examination and all term assignments in Accounting

Credit Women's Group of Ontario Award—\$75.00

Highest marks in Commercial Law

Associated Credit Bureaus of Canada Award—\$75.00

Highest combined averages of final examination marks and term assignments in Commercial Law

Second Year Course

The Canadian General Electric Company Limited Scholarship—\$110.00

Highest Honours—Complete Second Year Course

Tuition and Examination fees for Third Year Course

The Credit Granters' Association of Canada Award—\$75.00

Highest combined marks—Credits and Collections.

Partial payment of fees for Third Year Course

Patricia Millar Scholarship—\$50.00

J. J. (Jerry) Millar Memorial

Highest marks in Accounting

Partial payment of fees for Third Year Course

Associated Credit Bureaus of Canada Award—\$25.00

Highest marks in Commercial Law

Montreal Chapter, The Canadian Credit Institute—\$25.00

Louis Hebert Memorial Award

Highest marks in Final Year of Quebec Civil Code

Robert Simpson Company Limited Award—\$25.00

Highest marks in Marketing

Third Year Course

President's Gold Medal and Award—\$100.00

Highest aggregate marks obtained in Credit Management Course, completed in three consecutive years

The CCMA Award—\$50.00

Highest marks—Complete Third Year Course

The Founders' Trophy

(Donated by Peter Russell, FCI, Scotland, Formerly Vancouver)

Highest total marks—Third Year Course

W. E. Davison Memorial Award—\$50.00

Highest combined marks—Credits and Collections

The T. Eaton Company Limited Award—\$25.00

Highest marks in Retailing

The Credit Women's Breakfast Club of Toronto

Award—\$25.00

Highest marks in Credits

The Associated Credit Bureaus of Canada Award—\$25.00

Highest marks in Economics

The Credit Women's Breakfast Club of Toronto

Award—\$25.00

Lydia Kuhn Clark Memorial Award

Highest marks in Psychology

The Montreal Chapter, The Canadian Credit Institute—\$25.00

Don Smith Memorial Award

Highest marks in Final Year of Marketing

Total value of these National Scholarships and Awards is \$1,185.00. In addition, local awards and scholarships are presented by each individual Chapter, making available to the students a grand total in excess of \$3,600.00

annual membership fee is required to keep the MCI Diploma in good standing.

The designation, FCI is honorary in character and is conferred by the National Council for meritorious service in credit education in Canada. This award is restricted to a maximum in number representing 1% of the total graduate membership of The Canadian Credit Institute.

A number of National Scholarships and Awards are also available to students with high academic standing in each of the terms of the three-year *Credit Management* course. These are shown elsewhere.

Graduation

Graduates in the three-year *Credit Management* course receive their MCI Diplomas at formal presentations held in major centres across Canada, following the Annual Meeting of the National Council. Certificates of Completion and Special Graduate Award Certificates for the *Basic Studies in Credit* and the *Graduate Studies* courses respectively are presented in the same way.

Statistics show that 63.3% of all students who write the final examinations, pass successfully. Endorsement of the Institute's educational programme is provided by many prominent executives in the world of corporate business who are graduates of The Canadian Credit Institute.

Seminars

In addition to its well-defined courses of study, the Institute carries on a continuing educational programme designed to keep Credit Executives abreast of new developments in their field and to increase their skills in order to keep pace.

This programme takes the form of comprehensive, well-rounded seminars on present day Credit Management programmes. These seminars which usually consist of two-day sessions are conducted by leaders selected for their special qualifications and are held in any location and at any time desired by the local sponsoring body. Groups vary in size between 40 and 50 people, and smaller groups are usually formed within each seminar for case studies and discussions. Ample time is provided for question and answer periods, and copies of all prepared talks and speeches are made available to participants.

Since the seminar programme was established in 1961, seminars have been held in six provinces and have covered such subjects as: Cash Flow Projection, Credit Management Costs, Reporting to Management, Commercial Law, Customer Counselling, and Financial Statement Analysis.

Publications

As a result of its varied activities in the field of credit education, The Canadian Credit Institute is also involved in the production of a wide range of printed material. For example, a special syllabus and study material must be planned, produced and continually updated year after year for each course. Currently, the *Basic Studies in Credit* course is being adapted into French for Quebec students. The writing of a new, Canadian text book on credits and collections has been assigned to university professors.

For ten months of the year the Institute issues a publication to its members across Canada, entitled the "Article of the Month". Copy of this publication is also made available to all students

examens supplémentaires.

Tous les droits et frais sont payables à l'inscription, au bureau du trésorier adjoint de la localité, au Canadian Credit Institute ou au bureau de crédit local faisant partie des Associated Credit Bureaus of Canada ou de la Credit Granters' Association of Canada.

Le fait que la plupart des compagnies défraient le montant des cours auxquels leurs employés s'inscrivent, témoigne de la valeur que les hommes d'affaires canadiens attachent au programme d'enseignement de l'Institut.

Titres décernés

Les étudiants diplômés du cours de Gestion du crédit (*Credit Management*) d'une durée de 3 ans, qui s'occupent activement du crédit depuis au moins 5 ans et dont le travail est approuvé par le conseil national, reçoivent le titre MCI et deviennent membres de l'Institut national. Ils sont astreints à une cotisation annuelle pour conserver de plein droit le diplôme MCI.

Le titre FCI, de caractère honorifique, est conféré par le conseil national pour services rendus à la cause de l'enseignement du crédit au Canada. Cette distinction ne peut être accordée qu'à un nombre de titulaires représentant au maximum 1% du total des membres diplômés du Canadian Credit Institute.

De nombreux prix et bourses d'études sont aussi accordés aux étudiants particulièrement méritants de chacune des 3 années du cours de Gestion du crédit (*Credit Management*). Ces bourses et prix sont indiqués par ailleurs.

Diplômes

Les diplômés du cours de Gestion du crédit (*Credit Management*) d'une durée de trois ans, reçoivent leur diplôme MCI au cours de cérémonies organisées dans les principaux centres du Canada et faisant suite à l'assemblée annuelle du conseil national. Les certificats de fin d'études du cours d'Etudes élémentaires du crédit (*Basic Studies in Credit*) et les certificats spéciaux pour diplômés du Cours pour diplômés (*Graduate Studies*) sont présentés dans les mêmes circonstances.

Les statistiques révèlent que 63.3% de tous les étudiants qui participent aux examens de fin d'études, réussissent ces examens. Le programme d'enseignement de l'Institut est approuvé par de nombreux responsables importants de compagnies commerciales qui sont diplômés du Canadian Credit Institute.

Séances d'études

En plus de ses cours dont le programme est bien délimité, l'Institut poursuit un travail permanent d'enseignement destiné à tenir les directeurs du crédit au courant des nouveaux progrès réalisés dans leur domaine et à améliorer leurs aptitudes en fonction de ces progrès.

Ce résultat est obtenu au moyen de séries de sessions d'études complètes et approfondies sur les systèmes actuels de la gestion du crédit. Elles consistent généralement en séances de deux jours sous la conduite de dirigeants choisis pour leurs qualifications spéciales et organisées à l'endroit et à la date proposés par l'organisme commanditaire local. Ces sessions groupent de 40 à 50 personnes et des groupes plus restreints se forment généralement pour étudier et discuter des cas particuliers. On prévoit tout le temps nécessaire pour des échanges de questions et de réponses et le texte de toutes les conférences et

enrolled in the Credit Management course. This is a four-page printed piece, featuring a particularly outstanding article on some aspect of business life. Each month, in co-operation with the CCMA, members are also provided with the single-sheet Credit Management Review.

At the end of each year the Institute issues a printed Report of the President and Dean which has wide distribution among Institute members and students.

Research

The Library of Credit Reference might be referred to as the research section of The Canadian Credit Institute. It provides a continuing series of condensed booklets on a wide range of credit subjects designed to help Credit Managers in their daily work. To date the booklets include: *Types of Security Available to Credit Managers*; *Condensed Laws of Business for Credit Managers*; *The Bankruptcy Act—Privileges, Protection, and Rights of Creditors*; and *The Credit Management Compendium—Facts and Forms*. They are written by Institute authorities and are made available to students in the three-year *Credit Management* course, as well as to Credit Managers, at the price of \$2.50 each.

In The Canadian Credit Institute's blueprint for the future, plans include continual study for the improvement of teaching materials and techniques, with subjects updated, added or deleted as demanded by circumstance. The Institute is resolved to keep its overall educational programme at a high level, always geared to meet the demonstrated needs of present and future credit executives.

At the present time, the educational courses of The Canadian Credit Institute are conducted in the English language only. Nevertheless, a planned programme is already in operation to ensure that, within the next few years, all these courses will eventually become available in the French language. As a beginning a seminar on Financial Statement Analysis will be held in the province of Quebec later this year. This seminar will be conducted simultaneously in both languages.

A l'heure actuelle, les cours du Canadian Credit Institute ne sont donnés qu'en langue anglaise. Cependant, un programme est déjà mis en oeuvre pour permettre dans les prochaines années de donner tous ces cours en langue française également. Pour commencer, une série de sessions d'études sur l'analyse des états financiers aura lieu dans la province de Québec vers la fin de cette année. Les réunions se dérouleront simultanément dans les deux langues.

de tous les discours préparés est mis à la disposition des participants.

Depuis l'instauration du programme de sessions d'études en 1961, ces réunions ont eu lieu dans six provinces. On y a traité de sujets comme ceux-ci: extrapolation de la circulation monétaire; dépenses de gestion du crédit; rapports à la direction; droit commercial; conseils aux clients et analyse des états de comptes.

Publications

En raison de ses activités variées dans le domaine de l'enseignement du crédit, le Canadian Credit Institute s'occupe également de la diffusion d'une gamme étendue d'ouvrages imprimés. Par exemple, la matière à étudier et le sommaire de chaque cours doivent être spécialement préparés, rédigés et constamment mis à jour d'année en année. Le cours d'Etudes élémentaires du crédit (*Basic Studies in Credit*) est en cours d'adaptation en français pour les étudiants du Québec. Des professeurs d'université ont été chargés d'écrire un nouveau manuel canadien sur les crédits et recouvrements.

Pendant dix mois de l'année, l'Institut distribue à ses membres, partout au Canada, une publication intitulée "Article du mois" ("Article of the Month"). Un exemplaire de cette publication est également mis à la disposition de tous les étudiants inscrits au cours de Gestion du crédit (*Credit Management*). C'est un imprimé de quatre pages qui présente un texte particulièrement remarquable sur quelque aspect de la vie des affaires. Chaque mois, en collaboration avec la CCMA, l'Institut met également à la disposition de ses membres une feuille imprimée intitulée *Revue de gestion du crédit* (*Credit Management Review*).

A la fin de chaque année, l'Institut publie aussi un rapport imprimé du président et doyen qui est distribué aux membres et aux étudiants.

Recherches

On peut considérer la bibliothèque de renseignements sur le crédit comme la section de recherches du Canadian Credit Institute. Elle fournit une succession de brochures présentant sous forme condensée de multiples sujets concernant le crédit afin d'aider les directeurs du crédit dans leur travail quotidien. Les brochures publiées à ce jour sont intitulées: *Types de garantie offerts aux directeurs du crédit* (*Types of Security Available to Credit Managers*); *Résumé de droit commercial pour les directeurs du crédit* (*Condensed Laws of Business for Credit Managers*); *La loi sur les faillites—privileges, protection et droits des créanciers* (*The Bankruptcy Act—Privileges, Protection and Rights of Creditors*); *Précis de gestion du crédit—faits et formules* (*The Credit Management Compendium—Facts and Forms*). Ces brochures rédigées par des autorités de l'Institut sont à la disposition des étudiants du cours de Gestion du crédit (*Credit Management*) d'une durée de trois ans ainsi que des directeurs du crédit, au prix de \$2.50 l'une.

Les projets d'avenir du Canadian Credit Institute comprennent la recherche continuelle de l'amélioration des méthodes d'enseignement et des matières enseignées avec mises à jour, additions ou suppressions de sujets selon les circonstances. L'Institut est déterminé à maintenir l'ensemble de son programme d'enseignement à un niveau élevé et coordonné aux besoins avérés des directeurs du crédit présents et futurs.

BOURSES ET PRIX DES COURS DE GESTION DU CRÉDIT

Cours de première année

Bourse de la Wm. Neilson Limited—\$150.00

En mémoire de J. J. Millar.

Cours complet de première année—Avec la plus grande distinction.

Frais de cours et d'examen de la deuxième année.

Prix de la British American Oil Company Limited—\$100.00

A l'étudiant classé avec distinction qui obtient les moyennes combinées les plus élevées aux examens finals et dans tous les travaux imposés pendant l'année.

Prix de la Credit Granters' Association of Canada—\$75.00
Pour les notes les plus élevées en comptabilité.

Prix du Canadian Credit Institute, chapitre de Toronto—\$75.00

Le total combiné le plus élevé de points à l'examen final et dans tous les travaux de comptabilité au cours de l'année.

Prix du Credit Women's Group of Ontario—\$75.00
Les notes les plus élevées en droit commercial.

Prix des Associated Credit Bureaus of Canada—\$75.00
Les moyennes combinées les plus élevées de notes à l'examen final et pour les travaux de l'année en droit commercial.

Cours de deuxième année

Bourse d'études de la Canadian General Electric Company Limited—\$110.00

Cours complet de deuxième année avec la plus grande distinction.

Frais de cours et d'examen pour la troisième année.

Prix de la Credit Granters' Association of Canada—\$75.00

Le total combiné le plus élevé de notes—crédits et recouvrements. Paiement partiel des frais du cours de troisième année.

Bourse d'études Patricia Millar—\$50.00

En mémoire de J. J. (Jerry) Millar.

Les notes les plus élevées en comptabilité.

Paiement partiel des frais du cours de la troisième année.

Prix des Associated Credit Bureaus of Canada—\$25.00
Les notes les plus élevées en droit commercial.

Prix du Canadian Credit Institute, chapitre de Montréal—\$25.00

En mémoire de Louis Hébert.

Les notes les plus élevées dans l'année finale du cours de droit civil du Québec.

Prix de la Robert Simpson Company Limited—\$25.00
Les notes les plus élevées en commercialisation.

Cours de troisième année

Médaille d'or et prix du président—\$100.00

Pour les notes combinées les plus élevées du cours de gestion du crédit, terminé en trois années consécutives.

Prix de la CCMA—\$50.00

Les notes les plus élevées du cours complet de troisième année.

Le trophée des fondateurs

(Don de M. Peter Russell, FCI, d'Ecosse, précédemment de Vancouver).

Les notes totales les plus élevées—cours de troisième année.

Prix en mémoire de W. E. Davison—\$50.00

Les notes combinées les plus élevées—crédits et recouvrements.

Prix de la T. Eaton Company Limited—\$25.00

Les notes les plus élevées en commerce de détail.

Prix du Credit Women's Breakfast Club, de Toronto—\$25.00

Les notes les plus élevées pour les crédits.

Prix des Associated Credit Bureaus of Canada—\$25.00
Les notes les plus élevées en science économique.

Prix du Credit Women's Breakfast Club, de Toronto—\$25.00

En mémoire de Lydia Kuhn Clark.

Les notes les plus élevées en psychologie.

Prix du Canadian Credit Institute, chapitre de Montréal—\$25.00

En mémoire de Don Smith.

Les notes les plus élevées dans l'année finale de commercialisation.

La valeur totale de ces bourses d'études et prix nationaux s'élève à \$1,185.00. De plus, tous les chapitres offrent des bourses d'études et prix locaux, ce qui met à la disposition des étudiants un total global dépassant \$3,600.00.

The Canadian Credit Men's Association Limited

(A non-profit organization incorporated under the Canada Corporations Act)

Balance Sheet

As at February 28, 1966 (With comparative figures at February 28, 1965)

ASSETS	1966	1965
CURRENT ASSETS		
Cash	\$ 48,302	\$ 43,821
Short-term investments, at cost	267,738	265,514
Accounts receivable	141,344	129,948
Supplies and prepaid expenses	45,600	43,504
Total current assets	502,984	482,787
Furniture and equipment, at cost less accumulated depreciation (1966, \$200,670 ; 1965, \$179,054)	105,297	107,004
Leasehold improvements, net of amortization	16,062	18,864
	<u>\$624,343</u>	<u>\$608,655</u>
LIABILITIES		
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued charges	54,038	56,418
Unexpired membership fees	455,927	431,624
CAPITAL AND RETAINED SURPLUS		
Capital stock		
Authorized, 10,000 shares at \$10 each		
Issued and fully paid 4,098 shares	40,980	39,780
Reserve for future development	23,000	35,000
Retained surplus for continuation of the Association's activities	50,398	45,833
	<u>\$624,343</u>	<u>\$608,655</u>
ESTATE AND TRUST FUNDS UNDER ADMINISTRATION	\$425,139	\$603,839

On behalf of the Board

A. L. Irwin, Director

D. H. Fogg, Director

The Canadian Credit Men's Association Limited

Statement

of operations and retained surplus

for the year ended February 28, 1966 (With comparative figures for the year ended February 28, 1965)

REVENUE	1966	1965
Membership fees	\$ 938,921	\$ 896,307
Collection fees	331,830	297,374
Commission on administration of estates	68,865	75,458
Interest on short-term investments	13,840	12,499
Other	50,786	45,958
	<u>\$1,404,242</u>	<u>\$1,327,596</u>
EXPENSES		
Salaries and employee benefits	802,213	753,602
Occupancy—premises	93,330	87,226
Printing, stationery and postage	145,646	147,305
Depreciation and amortization	29,724	30,541
Telephone and telegraph	54,784	46,801
Office supplies and expense	52,718	49,679
Other	233,262	193,735
	<u>1,411,677</u>	<u>1,308,889</u>
Excess of expenses over revenue	7,435	—
Excess of revenue over expenses	—	18,707
Transfer from (to) reserve for future development	12,000	(12,000)
Balance transferred to retained surplus	4,565	6,707
Retained surplus at beginning of year	45,833	39,126
Retained surplus at end of year	<u>\$ 50,398</u>	<u>\$ 45,833</u>

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
The Canadian Credit Men's Association Limited.

We have examined the balance sheet of The Canadian Credit Men's Association Limited as at February 28, 1966 and the statement of operations and retained surplus for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion the accompanying balance sheet and statement of operations and retained surplus present fairly the financial position of the Association as at February 28, 1966 and the results of its operations for the year ended on that date in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario,
April 4, 1966.

Loach Ross Bailey & Smart
Chartered Accountants.

Management

Head Office



W. M. MacDougall,
Secretary and Treasurer,
Toronto, Ont.



P. J. Houghton, Manager
National Adjustment
Bureau Services,
Toronto, Ont.

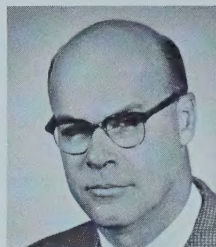
Regional Managers



P. H. Louette,
Manager Eastern Region,
Montreal, Que.



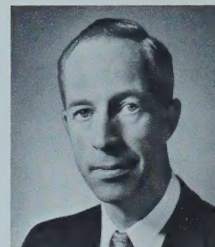
N. F. Ramsay,
Manager, Central Region
Toronto, Ont.



John Howorth,
Manager, Prairie Region,
Winnipeg, Man.



R. C. Dorwart,
Manager, Western Region,
Calgary, Alta.



J. P. Sheffield,
Manager, Pacific Region
Vancouver, B.C.

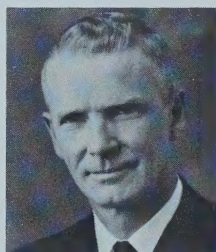
Area Managers



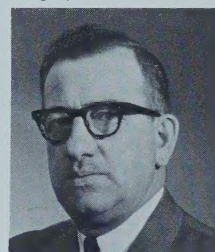
H. V. Harris,
Area Manager,
St. John's, Nfld.



J. E. Somers,
Area Manager,
Halifax, N.S.



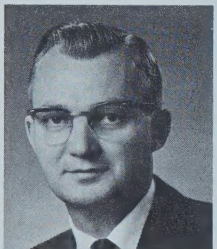
E. O. Steeves,
Area Manager,
Moncton, N.B.



Réal Lamontagne,
Area Manager,
Montreal, Que.



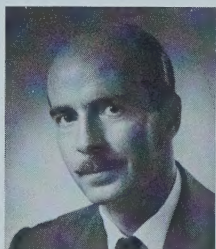
Réal P. Topping,
Area Manager,
Quebec City, Que.



R. L. Howatt,
Area Manager,
Ottawa, Ont.



J. C. MacSavaney,
Area Manager,
Hamilton, Ont.



K. B. Mertens,
Area Manager,
Kitchener, Ont.



H. H. Reich,
Area Manager,
Regina, Sask.



R. A. Hoy,
Area Manager,
Saskatoon, Sask.



A. L. Peterman,
Area Manager,
Edmonton, Alta.



D. R. Morgan,
Area Manager,
Prince George, B.C.

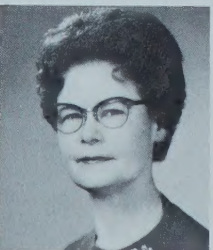


J. E. Leary,
Area Manager,
Victoria, B.C.

The Canadian Credit Institute



W. J. Hambly, MCI,
Director of Education,
The Canadian Credit
Institute, Toronto, Ont.



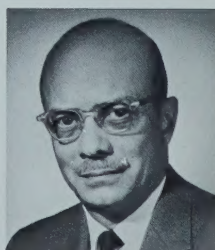
Miss Jessie Ellery, FCI
Secretary,
The Canadian Credit
Institute, Toronto, Ont.



Miss Barbara Ramsay,
Supervisor Basic Studies,
The Canadian Credit
Institute, Toronto, Ont.



Miss Pat O'Donnell,
Seminars & Publications,
The Canadian Credit
Institute, Toronto, Ont.



E. T. C. Burke, FCI,
Registrar and Bursar,
The Canadian Credit
Institute, Toronto, Ont.

The Canadian Credit Men's Association Limited

Services

A national interchange of credit information through Credit Interchange Reports.

Offices in twenty cities coast to coast.

Industry Credit Group Meetings of members for discussion of mutual credit problems.

Rehabilitation of deserving businesses through co-operative effort of creditors.

Credit education through The Canadian Credit Institute to promote status of credit personnel.

Specialized credit service for the construction industry.

Adjustment of difficult accounts.

Collection Aids and Services.

Representation at creditors' meetings.

Business sales-protection provided for vendor, purchaser and creditors.

Aid to members in the solution of unusual credit problems.

Sponsors of Credit Conferences, Seminars, and Workshops for Credit Executives.

Legislative Committees at Area, Region and National levels.

Financial Statements obtained.

Credit Research Surveys and Publications.

Legal information from Registry Offices.

Area Offices

17A Rowan Street, St. John's, Newfoundland
Halifax Shopping Centre, Halifax, N.S.
1111 Main Street, Suite 106, Moncton, N.B.
416 Delisle, Chicoutimi Nord, Quebec
126 St. Peter Street, Quebec 2, Quebec
8585 St. Lawrence Blvd., Montreal 11, Quebec*
1061 Merivale Road, Ottawa 3, Ontario
12 Berryman Street, Toronto 5, Ontario*
719 Main Street West, Suite 105, Hamilton, Ontario
385 Frederick Street, Kitchener, Ontario
96 Larch Street, Sudbury, Ontario
411 Donald Street, Fort William, Ontario
1038 Portage Avenue West, Winnipeg 10, Manitoba*
1345 McIntyre Street, Regina, Saskatchewan
317 Avenue Building, 21st and 3rd Avenue, Saskatoon, Saskatchewan
1112-4th Street S.W., Calgary, Alberta*
10443-123 Street, P.O. Box 3706 Station "D", Edmonton, Alberta
395 West Broadway, Vancouver, B.C.*
1257 - 4th Avenue, Prince George, B.C.
895 Fort Street, Victoria, B.C.

Head Office

6 Crescent Road, Toronto 5, Ontario

* Regional Offices



FOUNDED 1910